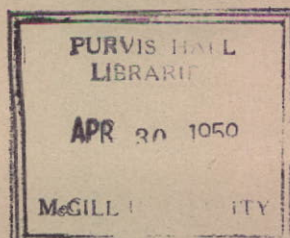


C

ANNUAL REPORT
of
GATINEAU POWER
COMPANY



1958



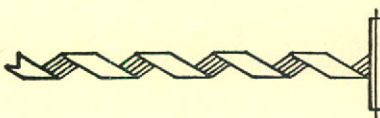
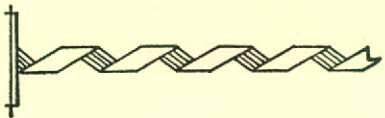
ANNUAL REPORT

of

GATINEAU

POWER

COMPANY

 December 31,
1958 

GATINEAU POWER COMPANY

*

Officers

G. GORDON GALE	Chairman of the Board and President
IRWIN L. MOORE	Vice-President
C. N. SIMPSON	Vice-President and General Manager
A. CODE BRITTAIN	Vice-President and Treasurer
ALAN BROWN	Commercial Vice-President
ANDRÉ E. GADBOIS	Secretary

Directors

BARTHOLOMEW A. BRICKLEY (DECEASED)	A. G. S. GRIFFIN
A. CODE BRITTAIN	LT.-COL. W. FRASER HADLEY, E.D., C.D.
ARTHUR N. CARTER, M.C., Q.C.	DUNCAN K. MAC TAVISH, O.B.E., Q.C.
JACQUES DE BILLY, Q.C.	IRWIN L. MOORE
VICTOR M. DRURY	JOHN G. PORTEOUS, Q.C.
G. GORDON GALE	LUCIEN G. ROLLAND

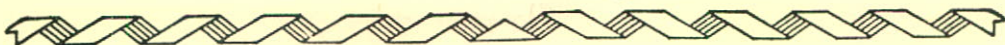
C. N. SIMPSON

General Counsel

COMMON, HOWARD, CATE, OGILVY, BISHOP, COPE, PORTEOUS & HANSARD

*

The accompanying report and financial statements are submitted for the general information of the shareholders of Gatineau Power Company, and are not intended for use in connection with any sale or purchase of, or any offer or solicitation of offers, to buy or sell, any securities.



ANNUAL REPORT
of the Directors of
GATINEAU POWER
COMPANY

~

December 31, 1958

~

TO THE SHAREHOLDERS:

YOUR DIRECTORS beg to submit herewith the Annual Report and Financial Statements for the year ended December 31, 1958, which cover the thirty-second year of operations of your Company.

EARNINGS

CONSOLIDATED operating revenue and other income amounted to \$19,196,216 while the balance of consolidated net earnings was \$5,040,194. On a comparative basis, figures for 1957 were \$17,944,922 and \$4,771,483, respectively.

Water conditions on all the rivers serving the power plants of the Company were well above average throughout the year. The resulting sale of excess power and the increase in the use of electricity by old and new customers all contributed to the improvement in earnings, which was partly offset by the cost of purchased firm power, higher operating expenses, taxes and extensive maintenance.

FINANCIAL POSITION

DURING the year the Company purchased \$63,000 principal amount of Bonds, \$116,000 of 2 $\frac{3}{4}$ % Sinking Fund Debentures and \$100,000 Serial Notes. These purchases, together with earlier purchases, were sufficient to meet the 1958 sinking fund requirements and to leave a balance for future sinking fund payments.

DIVIDENDS

REGULAR quarterly dividends were paid on the 5% and 5 $\frac{1}{2}$ % Cumulative Preferred Shares. Quarterly dividends paid on the Common Shares amounted to \$1.40 a share and an extra dividend of 10 cents a share was paid April 1, 1958.

OPERATIONS

THE total generated and purchased energy for the year was 4,057,158,430 kilowatt hours compared with 3,827,275,690 kilowatt hours in 1957.

The power resources of the Company were increased by the purchase of an additional 10,000 horsepower from Quebec Hydro.

By arrangement with The Hydro Electric Power Commission of Ontario, all of the seven 25 cycle generating units at the Pagan Plant and the single such unit at Farmers have been changed to 60 cycle. It is expected that the changeover of the remaining 25 cycle generating unit at Chelsea will be completed early this year.

Construction continued on the new 240,000 volt transmission line from Lachute to Paquin designed to improve service in the expanding Laurentian area.

A 75,000 kva 110,000 volt regulating transformer is being installed at Lachute and automatic load control equipment has been installed to regulate the power purchased from Quebec Hydro.

At Papineauville the new 13,500 kva substation was placed in service, stepping down from 110,000 volts to 26,400 volts. Installation has been completed of the 41,000 kva 110,000-26,400 volt transformer and the 10,000 kva voltage regulator at St. Jérôme.

The new 5,000 kva transformer was installed at the Pagan Plant and a second bank of transformers was added at Maniwaki powerhouse, increasing the facilities for the supply of power to the Maniwaki district.

During the year the 26,400 volt transmission system was extended from St. Jovite to Arundel, from Labelle to L'Annonciation and from Wyman to Luskville. A 26,400 volt regulator was installed at the St. Jovite substation. The rebuilding of the 26,400 volt line for future 69,000 volt operation between Piedmont and Ste. Adèle was completed. Part of the Pagan-Maniwaki 26,400 volt line was also rebuilt for future 69,000 volt operation.

The voltage on the distribution systems at Wyman, Luskville, Lakefield and parts of Hull and Hull South was raised to 8,000 volts phase to neutral to improve service in these districts.

New distribution substations were placed in operation at Wyman, Luskville, Venosta and Lake Alouette. The capacity of existing substations was increased at Lachute, Lakefield, L'Annonciation, St. Faustin and Point Fortune.

New truck garages were completed at St. Jérôme and Lachute. An office building with truck garage and apartment is now under construction at Dorion.

In Ste. Adèle division, radio telephone equipment was installed to provide communication with the service trucks.

During the year over 40 miles of pole lines and 93 miles of circuits on existing poles were added to the distribution system.

Capital expenditures in the post-war period have totalled \$24,000,000, of which the greater part was for expansion and improvement of transmission lines, transformer stations and extensions to the distribution system.

Over 4,600 new customers were connected during the year bringing the total now served by the Company to 93,800.

Following the introduction of enabling legislation in the New Brunswick Legislature on March 4, 1959, the New Brunswick Electric Power Commission has advised the Company that it wishes to open negotiations at an early date to acquire the Company's works at Grand Falls. No further details are available as this report goes to press. The Company's power plant at Grand Falls has a capacity of 80,000 horsepower.

OUTLOOK

THE electricity required to supply our retail industrial, general service and domestic customers rose by 55,000,000 kilowatt hours, an increase of 10%, reaching a record of 597,000,000 kilowatt hours in 1958.

There has been a consistent increase in the number of our customers. It is reasonable to believe that this rate of increase will continue with a corresponding growth in demand. To provide for this the Company has arranged for the purchase of additional firm power.

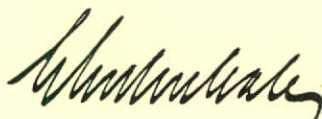
Our vigorous programme of expansion and improvement to existing facilities to ensure adequate service to old and new customers will be continued.

DIRECTORS AND STAFF

It is with deep regret that we record the recent death of our esteemed and valued Director, Bartholomew A. Brickley, who had been a member of the Board since 1947. Mr. William K. Jacobs, Jr., President of Abacus Fund, was elected to fill the vacancy.

Your Directors wish to record their appreciation of the loyal and efficient services of our staff and employees throughout the past year.

For the Board of Directors,



March 16, 1959.

President.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUE.

We have made an examination of the consolidated balance sheet of Gatineau Power Company and subsidiary companies as at December 31, 1958 and the related statement of consolidated profit and loss and surplus for the year then ended and we have received all the information and explanations required by us. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records of the Company and its subsidiaries and such other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, based upon our examination, the accompanying consolidated balance sheet and statement of consolidated profit and loss and surplus, together with the explanatory notations forming a part thereof, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated financial position of Gatineau Power Company and subsidiary companies at December 31, 1958, and the results of their operations for the year then ended, according to the best of our information and explanations given to us, and as shown by the books of account of the companies.

P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

MONTREAL, QUE., February 27, 1959.

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

Statement of Consolidated Profit and Loss and Surplus

	For the years ended December 31	
	1958	1957
OPERATING REVENUE AND OTHER INCOME:		
Operating revenue	\$18,896,393	\$17,671,188
Other income	299,823	273,734
	<u>19,196,216</u>	<u>17,944,922</u>
EXPENSES:		
Power purchased	1,114,178	866,848
Operating	1,789,690	1,668,232
Maintenance	1,245,222	1,058,595
Taxes—other than taxes based on income	1,207,903	1,178,131
General and administrative	833,358	739,324
	<u>6,190,351</u>	<u>5,511,130</u>
NET INCOME BEFORE INTEREST AND OTHER CHARGES	<u>13,005,865</u>	<u>12,433,792</u>
DEDUCTIONS:		
Interest—bonds and prior liens	1,633,258	1,654,691
Interest—debentures and other	60,142	79,684
Exchange (profit)	(41,345)	(56,060)
Provision for depreciation (note 4)	2,000,000	1,900,000
Amortization of discount and expense	143,823	143,823
Provision for taxes based on income	4,169,793	3,940,171
	<u>7,965,671</u>	<u>7,662,309</u>
BALANCE ADDED TO SURPLUS	5,040,194	4,771,483
EARNED SURPLUS—JANUARY 1	9,744,548	8,400,383
SURPLUS ADJUSTMENTS (debit—note 7)	(462,744)	(297,546)
	<u>14,321,998</u>	<u>12,874,320</u>
DIVIDENDS:		
On 5% cumulative preferred stock	609,800	609,800
On 5½% cumulative preferred stock	192,500	192,500
On common stock	2,493,720	2,327,472
	<u>3,296,020</u>	<u>3,129,772</u>
EARNED SURPLUS—DECEMBER 31	<u>\$11,025,978</u>	<u>\$9,744,548</u>

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

GATINEAU POWER

AND SUBSIDIARY

Consolidated Balance Sheet

ASSETS

CAPITAL ASSETS:

Plants and properties; development costs; water power and storage rights and intangibles (note 1)		\$152,242,848
---	--	---------------

INVESTMENTS		190,995
-------------	--	---------

CURRENT ASSETS:

Cash (\$14,156 U.S. Currency)	\$ 746,121	
Marketable securities, at cost which is approximately market	2,775,506	
Accounts receivable (less reserve of \$47,347)	1,618,839	
Inventories of materials and supplies (valued at cost or less)	<u>869,845</u>	6,010,311

DEFERRED ASSETS AND EXPENSES:

Accounts receivable not currently due	105,514	
Prepaid insurance and taxes	239,276	
Deferred assets and charges applicable to future operations	223,303	
Unamortized debt discount and expense.	<u>1,436,270</u>	2,004,363

\$160,448,517

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

Examined and certified in accordance with our attached report.

P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

Montreal, February 27, 1959.

COMPANY

COMPANIES

— December 31, 1958

LIABILITIES

FUNDED DEBT (note 2):

First Mortgage Bonds 3% Series "C" due 1970 (U.S. Currency)	\$42,967,000	
First Mortgage Bonds 3¼% Series "D" due 1970	7,186,000	
First Mortgage Bonds 3¾% Series "E" due 1973	2,865,000	
Property Purchase Obligation 5% due 1959-1962	32,222	
Sinking Fund Debentures 2¾% due 1961 (U.S. Currency)	787,000	
Serial Notes 4¼% due 1959-1963	500,000	\$54,337,222

CURRENT LIABILITIES:

Accounts payable and accrued liabilities	904,288	
Accrued taxes	2,738,409	
Accrued interest (\$54,610 U.S. Currency)	89,217	
Dividends payable January 1, 1959	782,618	4,514,532

DEFERRED CREDITS:

Income tax (note 5):		
Cumulative reduction in income tax applicable to future years	1,687,500	
Other deferred credits:		
Advances received on account of construction to be applied in reduction of power bills in future years and other deferred credits	401,753	2,089,253

RESERVES:

Depreciation (note 4) (including \$11,094,225 arising from charges to paid-in surplus)	49,225,233	
Less: Retirements	1,893,899	
	47,331,334	
Other reserves	27,301	47,358,635

CAPITAL STOCK AND SURPLUS:

	Shares Authorized	Shares Issued	
5% Cumulative Preferred Stock \$100 par	121,960	121,960*	12,196,000
5½% Cumulative Preferred Stock \$100 par	50,000	35,000*	3,500,000
Common Stock without nominal or par value	3,000,000	1,662,480	25,426,897
Earned Surplus (statement attached)			11,025,978
			52,148,875
			<u>\$160,448,517</u>

*Ranking on any liquidation or redemption for \$110 per share.

Signed on behalf of the Board—G. GORDON GALE, Director, W. FRASER HADLEY, Director.

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

Notes to Consolidated Financial Statements

1. PLANTS AND PROPERTIES; DEVELOPMENT COSTS; WATER POWER AND STORAGE RIGHTS AND INTANGIBLES:

The properties (including expenditures on storage works now owned by the Province of Quebec and operated by the Department of Hydraulic Resources under contracts with Gatineau Power Company) are stated at cost of construction or acquisition, in part from affiliates, on the basis of cash paid or par or stated value of capital stocks issued therefor, including \$4,639,412 representing balance of excess paid for properties acquired in 1927 from an affiliate over the cost thereof to such affiliate and \$50,161 representing excess paid for the capital stock of a subsidiary company over the stated value thereof on the books of the subsidiary at the date of acquisition.

2. FUNDED DEBT:

Funded debt redemption and sinking fund requirements for 1959 amount to \$1,585,055. As at December 31, 1958 the Company had purchased and surrendered for cancellation \$2,910,000 par value of bonds and debentures in anticipation of its sinking fund requirements for future years.

3. CONTINGENT LIABILITIES:

No provision has been made in the accompanying financial statements for possible liability under pending law suits, claims for damages, etc. The management of Gatineau Power Company reports such claims as aggregating approximately \$230,070.

4. DEPRECIATION:

The provision for depreciation of \$2,000,000 as charged against current year's revenue has been determined by the management. An additional amount of \$500,000 was charged to earned surplus account to increase the total provision for 1958 to approximately the maximum amount allowable for income tax purposes.

5. DEFERRED CREDITS:—CUMULATIVE REDUCTION IN INCOME TAX:

This item represents reduction in income tax payable for the years 1954 to 1958 inclusive by reason of additional amounts for depreciation aggregating \$3,750,000 charged against earned surplus account in these years as explained in note 4. This deferred credit is available for appropriation in future years should depreciation allowable for tax purposes be less than the amount actually charged against operations.

6. FOREIGN EXCHANGE:

In the accompanying consolidated statements all figures have been stated at parity of exchange.

7. SURPLUS ADJUSTMENTS:

This amount consists of a charge for additional depreciation (note 4) of \$500,000 less profit of \$12,480 on Company's bonds and debentures redeemed and profit of \$24,776 on sale of capital assets.

Printed in Canada



RAPPORT ANNUEL
des Administrateurs de
GATINEAU POWER
COMPANY



1958

RAPPORT ANNUEL

des Administrateurs de

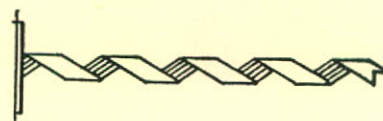
GATINEAU

POWER

COMPANY



31 décembre
1958



GATINEAU POWER COMPANY

^

Direction

G. GORDON GALE	Président du Conseil et Président
IRWIN L. MOORE	Vice-Président
C. N. SIMPSON	Vice-Président et Gérant Général
A. CODE BRITAIN	Vice-Président et Trésorier
ALAN BROWN	Vice-Président Commercial
ANDRÉ E. GADBOIS	Secrétaire

Administrateurs

BARTHOLOMEW A. BRICKLEY (DÉCÉDÉ)	A. G. S. GRIFFIN
A. CODE BRITAIN	LT.-COL. W. FRASER HADLEY, E.D., C.D.
ARTHUR N. CARTER, M.C., C.R.	DUNCAN K. MAC TAVISH, O.B.E., C.R.
JACQUES DE BILLY, C.R.	IRWIN L. MOORE
VICTOR M. DRURY	JOHN G. PORTEOUS, C.R.
G. GORDON GALE	LUCIEN G. ROLLAND

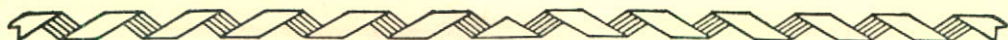
C. N. SIMPSON

Avocats-Conseils

COMMON, HOWARD, CATE, OGILVY, BISHOP, COPE, PORTEOUS & HANSARD

v

Le présent rapport et ses différents bilans ne sont que pour la commodité des actionnaires de Gatineau Power Company, et ne doivent pas servir de directive dans l'achat ou la vente, l'offre ou la sollicitation d'aucun achat ou vente de valeurs quelconques.



RAPPORT ANNUEL

des Administrateurs de

GATINEAU POWER COMPANY

31 décembre 1958

A MM. LES ACTIONNAIRES:

VOS ADMINISTRATEURS ont bien l'honneur de vous soumettre présentement le rapport annuel et les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 1958, embrassant la trente-deuxième année d'exploitation de votre Compagnie.

GAINS

Le revenu consolidé d'exploitation et les autres revenus se chiffrent à \$19,196,216 alors que le solde du revenu net consolidé s'élève à \$5,040,194. Par comparaison, ces chiffres pour 1957 s'établissaient à \$17,944,922 et \$4,771,483, respectivement.

Les conditions hydrométriques des rivières alimentant toutes les centrales électriques de la Compagnie furent de beaucoup au-dessus de la moyenne durant toute l'année. La vente d'excédent d'énergie qui en a résulté et une augmentation dans l'usage de l'électricité par nos clients anciens et nouveaux ont contribué à l'amélioration dans les revenus qui fut toutefois partiellement compensée par le coût des achats d'énergie ferme, des dépenses d'opération et d'impôt plus élevées et des frais d'entretien considérables.

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de l'année la Compagnie a racheté pour \$63,000 montant principal d'obligations, \$116,000 de débentures à fonds d'amortissement $2\frac{3}{4}\%$ et \$100,000 de billets par séries. Ces rachats, ajoutés aux rachats excédentaires précédents, ont suffi à répondre aux exigences du fonds d'amortissement pour 1958 et à établir un solde pour futurs fonds d'amortissement.

DIVIDENDES

Les dividendes trimestriels réguliers furent payés sur les actions privilégiées cumulatives de 5% et de $5\frac{1}{2}\%$. Les dividendes trimestriels payés sur les actions ordinaires s'élevèrent à \$1.40 par action et un dividende additionnel de 10 cents l'action fut payé le 1er avril 1958.

OPÉRATIONS

Le montant global d'énergie produite et achetée au cours de l'année s'élève à 4,057,158,430 kilowatt-heures en regard de 3,827,275,690 kilowatt-heures en 1957.

Les ressources d'énergie de la Compagnie furent augmentées par l'achat d'un autre 10,000 hp d'Hydro-Québec.

Par suite d'un accord avec la Commission Hydro-électrique de l'Ontario les sept unités génératrices opérant à 25 cycles à la centrale de Pagan et la seule unité génératrice semblable à la centrale de Farmers furent converties pour opération à 60 cycles. L'on s'attend à ce que le changement de la dernière unité génératrice opérant à 25 cycles, celle-ci située à la centrale de Chelsea, soit complété de bonne heure cette année.

Nous sommes allés de l'avant avec la construction de la nouvelle ligne de transmission à 240,000 volts entre Lachute et Paquin destinée à améliorer le service dans la région des Laurentides qui se développe tellement.

Un transformateur auto-régulateur de 75,000 kva à 110,000 volts est en voie d'installation à Lachute et un appareillage automatique pour contrôler la charge y fut installé afin de régulariser l'énergie achetée d'Hydro-Québec.

Une sous-station de 13,500 kva, réduisant le voltage de 110,000 volts à 26,400 volts, fut mise en service à Papineauville. Nous avons complété l'installation du transformateur de 41,000 kva qui réduira le voltage de 110,000 volts à 26,400 volts et du régulateur d'une capacité de 10,000 kva à St-Jérôme.

Le nouveau transformateur de 5,000 kva fut mis en place à la centrale de Pagan et un second groupe de transformateurs fut ajouté à la centrale de Maniwaki, augmentant les facilités pour fournir le service dans la région de Maniwaki.

Le réseau de transmission à 26,400 volts fut prolongé pendant l'année de St-Jovite à Arundel, de Labelle à L'Annonciation et de Wyman à Luskville. Un régulateur à 26,400 volts fut installé à la sous-station de St-Jovite. La ligne à 26,400 volts entre Piedmont et Ste-Adèle fut reconstruite pour opération future à 69,000 volts. Une partie de la ligne à 26,400 volts entre Pagan et Maniwaki fut aussi reconstruite pour opération future à 69,000 volts.

La tension des réseaux de distribution de Wyman, Luskville, Lakefield et de parties de Hull et Hull-Sud fut haussée à 8,000 volts, phase au neutre, pour améliorer le service dans ces localités.

De nouvelles sous-stations de distribution furent mises en service à Wyman, Luskville, Venosta et au lac Alouette. La puissance de chacune des sous-stations de Lachute, Lakefield, L'Annonciation, St-Faustin et Pointe-Fortune fut augmentée.

De nouveaux garages pour les camions furent construits à St-Jérôme et à Lachute. Un bureau avec garage pour les camions et logis est en voie de construction à Dorion.

La division de Ste-Adèle fut dotée d'appareils de radiotéléphone pour établir la communication avec les camions de service.

Durant l'année plus de 40 milles de nouvelles lignes et 93 milles de circuits sur des poteaux déjà existants furent ajoutés au réseau de distribution.

Durant la période d'après guerre les dépenses capitales se sont chiffrées à \$24,000,000, et la majeure partie de ces dépenses fut faite pour l'expansion et l'amélioration des lignes de transmission, pour les stations de transformateurs et pour les prolongements du réseau de distribution.

Plus de 4,600 nouveaux clients furent raccordés au cours de l'année et le nombre des clients présentement desservis par la Compagnie se chiffre à 93,800.

La Compagnie a été avisée par la New Brunswick Electric Power Commission, après l'introduction le 4 mars 1959, devant la législature du Nouveau Brunswick, d'une loi pour l'habiliter, qu'elle désire entamer de bonne heure des négociations pour acquérir les propriétés de la Compagnie à Grand Falls. De plus amples détails ne sont pas disponibles au moment où ce rapport est mis sous presse. La centrale électrique de la Compagnie à Grand Falls a une puissance de 80,000 hp.

PERSPECTIVE

POUR satisfaire à la consommation de l'électricité par nos abonnés aux services industriels, généraux et domestiques, il y eut une augmentation de 55,000,000 kilowatt-heures, soit une augmentation de 10%, et, en 1958, le chiffre record de 597,000,000 kilowatt-heures fut atteint.

Le nombre de nos clients a augmenté constamment. Nous pouvons croire raisonnablement que cette augmentation continuera, avec un accroissement correspondant dans la demande. Pour pourvoir à ceci la Compagnie a pris des dispositions pour acheter de l'énergie ferme additionnelle.

Nous continuerons notre vigoureux programme d'expansion et d'amélioration des facilités existantes pour assurer un bon service à nos clients anciens et nouveaux.

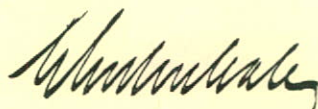
ADMINISTRATEURS ET PERSONNEL

Nous notons avec grand regret la mort récente d'un de nos Administrateurs, Bartholomew A. Brickley, qui était membre de notre Conseil depuis 1947 et que nous estimions beaucoup. Monsieur William K. Jacobs, jr., Président de Abacus Fund, fut élu pour le remplacer.

Vos Administrateurs désirent remercier le personnel et les employés pour leurs bons et loyaux services durant l'année qui vient de s'écouler.

Pour le Conseil d'administration,

Le président,



le 16 mars 1959.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUÉ.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Gatineau Power Company et ses filiales au 31 décembre 1958 et l'état consolidé des profits et pertes et d'excédent pour l'exercice clos ce jour-là, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen fut fait d'après les méthodes de vérification généralement admises et en conséquence a comporté tels sondages des livres et pièces et autres preuves documentaires de la compagnie et ses filiales, et tels procédés qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et l'état des profits et pertes et d'excédent ci-annexés, avec les notes explicatives qui en font partie, sont dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude l'état des affaires de la compagnie et ses filiales au 31 décembre 1958 ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'exercice clos ce jour-là, le tout au meilleur de notre connaissance et conformément aux explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies.

P. S. ROSS & SONS,
Comptables agréés.

MONTREAL, QUÉ., le 27 février 1959.

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

Etat Consolidé des Profits et Pertes et d'Excédent

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre	
	1958	1957
REVENU D'EXPLOITATION ET AUTRES REVENUS:		
Revenu d'exploitation	\$18,896,393	\$17,671,188
Autres revenus	299,823	273,734
	<u>19,196,216</u>	<u>17,944,922</u>
FRAIS:		
Achat d'énergie	1,114,178	866,848
Exploitation	1,789,690	1,668,232
Entretien	1,245,222	1,058,595
Impôts—autres que ceux basés sur le revenu	1,207,903	1,178,131
Généraux et d'administration	833,358	739,324
	<u>6,190,351</u>	<u>5,511,130</u>
REVENU NET, COMPTE NON TENU DES INTÉRÊTS ET AUTRES IMPUTATIONS	<u>13,005,865</u>	<u>12,433,792</u>
A DÉDUIRE:		
Intérêts—obligations et nantissements antérieurs	1,633,258	1,654,691
Intérêts—débentures et autres	60,142	79,684
Change (profit)	(41,345)	(56,060)
Provision pour dépréciation—(note 4)	2,000,000	1,900,000
Amortissement de l'escompte et des frais	143,823	143,823
Provision pour impôts basés sur le revenu	4,169,793	3,940,171
	<u>7,965,671</u>	<u>7,662,309</u>
SOLDE AJOUTÉ À L'EXCÉDENT	5,040,194	4,771,483
EXCÉDENT RÉALISÉ AU 1ER JANVIER	9,744,548	8,400,383
AJUSTEMENTS DE L'EXCÉDENT—(DÉBIT—note 7)	(462,744)	(297,546)
	<u>14,321,998</u>	<u>12,874,320</u>
DIVIDENDES:		
Actions privilégiées cumulatives 5%	609,800	609,800
Actions privilégiées cumulatives 5½%	192,500	192,500
Actions ordinaires	2,493,720	2,327,472
	<u>3,296,020</u>	<u>3,129,772</u>
EXCÉDENT RÉALISÉ AU 31 DÉCEMBRE	<u>\$11,025,978</u>	<u>\$9,744,548</u>

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

GATINEAU POWER

ET SE

Bilan Consolidé au 31

ACTIF

IMMOBILISATIONS:

Usines et propriétés; aménagements; droits sur forces hydrauliques et de construction de barrages-réservoirs, et actifs intangibles (note 1)	\$152,242,848
--	---------------

PLACEMENTS	190,995
----------------------	---------

DISPONIBILITÉS:

Espèces (y compris \$14,156 en devise des Etats-Unis)	\$ 746,121	
Valeurs négociables, au prix d'achat qui est approximativement celui du marché	2,775,506	
Comptes à recevoir (moins réserve de \$47,347)	1,618,839	
Inventaires des matériaux et fournitures (évalués au prix coûtant ou à moins)	<u>869,845</u>	6,010,311

ACTIF ET FRAIS DIFFÉRÉS:

Comptes à recevoir mais non exigibles en ce moment	105,514	
Assurances et impôts payés d'avance	239,276	
Actif et frais différés imputables à des opérations futures	223,303	
Escompte et frais obligataires non amortis	<u>1,436,270</u>	2,004,363

\$160,448,517

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

Vérifié et certifié conformément à notre rapport ci-joint.

P. S. ROSS & SONS,

Comptables agréés.

Montréal, le 27 février 1959.

COMPANY

LIALES

décembre 1958

PASSIF

DETTE À LONGUE ÉCHÉANCE (note 2):

Obligations de 1ère hypothèque 3% série "C" échéance 1970 (devise des Etats-Unis)	\$42,967,000	
Obligations de 1ère hypothèque 3¼% série "D" échéance 1970	7,186,000	
Obligations de 1ère hypothèque 3¾% série "E" échéance 1973	2,865,000	
Obligation 5% relative à l'achat de propriétés échéance 1959-1962	32,222	
Débiteures à fonds d'amortissement 2¾% échéance 1961 (devise des Etats-Unis)	787,000	
Billets par séries 4¼% échéance 1959-1963	500,000	\$54,337,222

EXIGIBILITÉS:

Comptes à payer et passif couru	904,288	
Impôts courus	2,738,409	
Intérêt couru (y compris \$54,610 devise des Etats-Unis)	89,217	
Dividendes à payer le 1er janvier 1959	782,618	4,514,532

CRÉDITS DIFFÉRÉS:

Impôt sur le revenu (note 5):		
Réduction cumulative de l'impôt sur le revenu attribuable aux années futures	1,687,500	
Autres crédits différés:		
Avances reçues pour le compte de construction à être imputées en réduction de factures de pouvoir dans les années futures, et autres crédits différés	401,753	2,089,253

RÉSERVES:

Dépréciation (note 4) (y compris \$11,094,225 provenant des affectations à l'excédent versé)	49,225,233	
A déduire: Retraits	1,893,899	
	47,331,334	
Autres réserves	27,301	47,358,635

CAPITAL-ACTIONS ET EXCÉDENT:

	Actions Autorisées	Actions Émises	
Actions privilégiées cumulatives 5% valeur au pair \$100	121,960	121,960*	12,196,000
Actions privilégiées cumulatives 5½% valeur au pair \$100	50,000	35,000*	3,500,000
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair	3,000,000	1,662,480	25,426,897
Excédent réalisé (état ci-joint)			11,025,978
			52,148,875
			<u>\$160,448,517</u>

*D'une valeur de \$110 par action en cas de liquidation ou de rachat.

Signé au nom du Conseil d'administration: G. GORDON GALE, administrateur, W. FRASER HADLEY, administrateur.

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

*Notes aux Etats Financiers Consolidés***1. USINES ET PROPRIÉTÉS; AMÉNAGEMENT; DROITS SUR FORCES HYDRAULIQUES ET DE CONSTRUCTION DE BARRAGES-RÉSERVOIRS ET ACTIFS INTANGIBLES:**

Les propriétés (y compris le coût de l'établissement des barrages-réservoirs qui sont présentement la propriété de la Province de Québec, et exploités par le Département des Ressources Hydrauliques en vertu de contrats faits avec Gatineau Power Company) sont indiquées au prix d'établissement ou d'achat, en partie des compagnies affiliées, et basé sur la valeur en espèces ou au pair du capital-actions émis en considération, y compris \$4,639,412 représentant l'excédent sur leur coût, du prix d'achat en 1927 d'immeubles d'une compagnie affiliée et \$50,161 représentant l'excédent versé pour le capital-actions d'une filiale, sur sa valeur dans les livres de cette compagnie à la date de l'achat.

2. DETTE À LONGUE ÉCHÉANCE:

Le rachat de la dette à longue échéance et les exigences des fonds d'amortissement pour 1959 s'élèvent à \$1,585,055. Au 31 décembre 1958 la Compagnie avait acheté et cédé pour annulation \$2,910,000 valeur au pair d'obligations et de débentures en prévision des exigences des fonds d'amortissement pour les années futures.

3. PASSIF EVENTUEL:

Il n'a pas été fait de provision dans les états ci-joints pour un passif éventuel résultant de poursuites, réclamations en litige pour dommages-intérêts, etc. L'administration de Gatineau Power Company rapporte qu'il s'agit de ce chef d'une somme d'environ \$230,070.

4. DÉPRÉCIATION:

La provision pour dépréciation, soit \$2,000,000, imputée au revenu pour l'exercice en cours est déterminée par l'administration. De plus, un montant de \$500,000 a été affecté au compte de l'excédent réalisé afin d'augmenter la provision totale pour 1958 à peu près au montant maximum permis par la Loi de l'Impôt sur le revenu pour fins d'impôt.

5. CRÉDITS DIFFÉRÉS:—RÉDUCTION CUMULATIVE DE L'IMPÔT SUR LE REVENU:

Cet item représente une réduction d'impôt à payer pour les années 1954 à 1958 inclusivement par suite des montants additionnels se chiffrant à \$3,750,000 imputés au compte de l'excédent réalisé pour dépréciation pour ces années tel qu'indiqué dans la note 4. Ce crédit différé pourra dorénavant être approprié si la dépréciation permise pour fins d'impôt est moindre que le montant réel imputé aux opérations.

6. CHANGE ÉTRANGER:

Dans les états consolidés ci-annexés, tous les chiffres sont exprimés au pair.

7. AJUSTEMENTS DE L'EXCÉDENT:

Ce chiffre comprend le montant de \$500,000 pour dépréciation additionnelle (note 4), déduction faite de deux profits, l'un de \$12,480 provenant du rachat d'obligations et de débentures de la Compagnie et l'autre de \$24,776 réalisé sur la vente d'immobilisations.

Imprimé au Canada